

PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *NET PROFIT MARGIN*, , *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan food and beverages yang Terdaftar di BEI tahun 2012-2015)



**Disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan Program Studi Strata I pada
Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis**

Oleh:

JEFRI RESDIYANTO
B100120188

**PROGRAM STUDI MAANJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2016**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *NET PROFIT MARGIN*, ,
EARNING PER SHARE DAN *RETURN ON EQUITY*
TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Pada Perusahaan food and beverages yang Terdaftar di BEI tahun 2012-2015)

NASKAH PUBLIKASI

oleh:

JEFRI RESDIYANTO
B100120188

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sri Murwanti', enclosed within a large, loopy circular stroke.

Sri Murwanti SE.MM

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *RETURN ON ASSETS, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Pada Perusahaan *food and beverages* yang Terdaftar di BEI tahun 2012-2015)

OLEH

JEFRI RESDIYANTO

B100120188

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Sabtu, 5 novenber 2016
Dan dinyatakan telah memnuhi Syarat Dewan Penguji

1. Sri Murwanti SE.MM
(Ketua Dewan Penguji)
2. Imronudin, SE., M.Si., Ph.D
(Angota I Dewan penguji)
3. Drs. Sri PAdmantlyo, MBA
(Angota II Dewan penguji)

()
()
()

Dekan

()
(Dr. Triyono, M.Si)



PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam naskah publikasi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila kelak terbukti ada ketidakbenaran dalam pernyataan saya di atas, maka akan saya pertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 5 November 2016

Penulis



JEFRI RESDIYANTO

B100120188

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *NET PROFIT MARGIN*, *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan food and beverages yang Terdaftar di BEI tahun
2012-2015)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji *Return On Assets*, *Net Profit Margin*, *Erning Per share*, *Return On Equity* terhadap Harga Saham. Populasi dalam penelitian adalah perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI. Metode pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dengan kriteria yang telah ditetapkan yaitu laporan tahunan dari 2012-2015. Jumlah sampel yang terkumpul dianalisis menggunakan analisis regresi linier berganda. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis variabel *Return On Assets* (ROA) berpengaruh positif terhadap Harga Saham. Variabel *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh positif terhadap Harga Saham. Variabel *Erning Per share* (EPS) berpengaruh positif terhadap Harga Saham. Variabel *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh positif terhadap Harga Saham. Uji F secara simultan keempat variabel ROA, NPM, EPS dan ROE signifikan mempengaruhi Harga Saham.

Kata Kunci : menguji *Return On Assets*, *Net Profit Margin*, *Erning Per share*, *Return On Equity* dan Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to examine the Return on Assets, Net Profit Margin, earning per share, return on equity on stock price. The research population is food and beverages company listed on the Stock Exchange. The sampling method using purposive sampling with criteria established that annual reports from 2012 to 2015. The number of samples were analyzed using multiple linear regression analysis. Based on test results hypothesis variable Return On Assets (ROA) positive effect on stock price. Variable Net Profit Margin (NPM) no positive effect on stock price. Variable earning per share (EPS) positive effect on stock price. Variable Return On Equity (ROE) no positive effect on stock price. F simultaneously test four variables ROA, NPM, EPS and ROE significantly affect the stock price.

Keywords: testing the Return On Assets, Net Profit Margin, earning per share, return on equity and stock price

1. PENDAHULUAN

Dalam perkembangan perekonomian modern saat ini, Indonesia sedang berusaha meningkatkan pertumbuhan ekonominya. Sehubungan dengan hal itu maka dilakukanlah perkembangan disegala bidang, salah

satunya di industry jasa seperti *food and bevarge*. Jalanya kegiatan usaha dalam perusahaan tidak lepas dari kebutuhan akan modal.

Bursa Efek Indonesia memberikan peran penting bagi perekonomian suatu negara karena memeberikan dua fungsi sekaligus yaitu, fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Dikatakan mempunyai fungsi ekonomi karena pasar modal menyediakan fasilitas yang mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak yang memiliki kelebihan dana (investor) dan pihak yang membutuhkan dana (*issuer*). Perusahaan yang sudah *go public* dapat memperoleh dana segar dari masyarakat melalui efek saham dengan adanya pasar modal.Sedangkan dikatakan mempunyai fungsi keuangan, karena bursa efek Indonesia memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh imbalan (*return*) bagi investor, sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih.

Pasar modal merupakan suatu jenis pasar dimana para investor melakukan kegiatan menjual atau membeli sekuritas atau surat-surat berharga. Pendapat Sartono (2011: 12) pasar modal adalah tempat terjadinya transaksi asset keuangan jangka panjang atau *long-term financial assets*. Jenis surat berharga yang di perjualbelikan di pasar modal memiliki jatuh tempo lebih dari satu tahun.

Saham adalah surat bukti atau kepemilikan bagian modal suatu perusahaan. Saham adalah salah satu sumber dana yang diperoleh perusahaan yang berasal dari pemilik modal dengan konsekuensi perusahaan harus membayarkan dividen. Menurut Bambang Riyanto (2001): “Saham adalah tanda bukti pengambilan bagian atau peserta dalam suatu perseroan terbatas (PT).”

Banyak variabel yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan, baik yang datang dari lingkungan internal maupun dari eksternal. Harga saham perusahaan mencerminkan nilai dari suatu perusahaan, jika perusahaan tersebut mencapai prestasi yang baik maka perusahaan itu akan banyak diminati para investor. Laporan keuangan yang dipublikasikan dapat membantu melihat prestasi yang dicapai perusahaan tersebut. Dengan laporan keuangan perusahaan tersebut investor dapat memperoleh data

mengenai *Return On Assets* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Assets* (ROE). Rasio profitabilitas (*Profitability Ratio*), rasio ini mengukur efektivitas manajemen secara keseluruhan yang ditunjukkan oleh besar kecilnya tingkat keuntungan yang diperoleh dalam hubungannya dengan penjualan maupun investasi (Agus Sartono, 2000: 64).

Indikator yang digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan memperoleh profitabilitas ini ditunjukkan dari beberapa rasio keuangan antara lain *Return On Assets*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share* dan *Return On Equity*, mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan tingkat asset tertentu (Hanafi, 2008: 42).

Berdasarkan uraian yang telah disampaikan sebelumnya, maka penulis tertarik untuk mengambil judul “**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *NET PROFIT MARGIN*, *EARNING PER SHARE* dan *RETURN ON EQUITY*, TERHADAP HARGA SAHAM** (Studi Pada Perusahaan food and beverages yang Terdaftar di BEI tahun 2012-2015)

2. METODE PENELITIAN

Jenis penelitian pada skripsi ini merupakan penelitian kuantitatif dengan data sekunder sebagai Dalam penelitian ini data diperoleh dari laporan keuangan yang di publikasikan setiap tahunnya oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) selama empat tahun dari tahun 2012-2015. Penelitian ini menggunakan sumber data berupa laporan tahunan *food and beverage* yang telah dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2015. Jenis data yang diperlukan berasal dari data yang diperoleh dari BEI Universitas Muhammadiyah Surakarta (UMS). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2012-2015 yang berjumlah 10 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini adalah laporan tahunan keuangan perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2012-2015 Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive random sampling*.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan metode analisis regresi berganda dan pengujian Hipotesis.

3. HASILDAN PEMBAHASAN

3.1 HASIL

Tabel Hasil Uji Regresi Linier Berganda

Keterangan	B	T	Sig.	Keterangan
(Constant)	208,545			
ROA	197,231	3,736	0,000	H ₁ diterima
NPM	317,072	0,600	0,552	H ₂ ditolak
EPS	19,018	9,532	0,000	H ₃ diterima
ROE	64,262	0,413	0,682	H ₄ ditolak

Sumber : Data primer yang diolah, 2016

3.2 PEMBAHASAN

3.2.1 *Return On Assets* (ROA) perusahaan berpengaruh terhadap harga saham pada *food and beverages*

Berdasarkan hasil analisis uji t diperoleh hasil dari $t_{hitung} = 3,736 > t_{tabel} = 2,030$, maka H_0 ditolak berarti menerima H_1 sehingga ada pengaruh yang signifikan ROA terhadap Harga Saham. Dari hasil ini menunjukkan hipotesis yang pertama “Terdapat pengaruh ROA Terhadap Harga Saham pada CV. Tentrem Rahayu Batik” terbukti kebenarannya.

3.2.2 *Net Profit Margin*(NPM) perusahaan berpengaruh terhadap harga saham

Berdasarkan hasil analisis uji t diperoleh hasil dari $t_{hitung} = 0,600 < t_{tabel} = 2,030$, maka H_0 diterima berarti menolak H_1 sehingga tidak ada pengaruh yang signifikan NPM terhadap Harga Saham. Dari Hasil *Net profit Margin* NPM ini tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Karena laba yang dihasilkan perusahaan secara terus menerus mengalami penurunan, sehingga kemampuan

perusahaan untuk mendapatkan laba juga rendah mengakibatkan turunnya harga saham. Keputusan yang harus diambil oleh pemilik perusahaan yaitu pemilik perusahaan harus meningkatkan penjualan agar menghasilkan laba yang tinggi karena semakin besar NPM, maka kinerja perusahaan akan semakin produktif, sehingga akan meningkatkan kepercayaan investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut.

3.2.3 *Earning Per Share*(EPS) perusahaan berpengaruh terhadap harga saham

Berdasarkan hasil analisis uji t diperoleh hasil dari $t_{hitung} = 9,532 > t_{tabel} = 2,030$, maka H_0 ditolak berarti menerima H_1 sehingga ada pengaruh yang signifikan EPS terhadap Harga Saham. Dari hasil ini menunjukkan hipotesis yang ketiga “Terdapat pengaruh EPS terhadap Harga Saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI tahun 2012-2015” terbukti kebenarannya.

3.2.4 *Return On Assets* (ROE) perusahaan berpengaruh terhadap harga saham

Berdasarkan hasil analisis uji t diperoleh hasil dari $t_{hitung} = 0,413 < t_{tabel} = 2,030$, maka H_0 diterima berarti menolak H_1 sehingga tidak ada pengaruh yang signifikan ROE terhadap Harga Saham, Karena keuntungan bersih yang didapatkan dari pengelolaan modal perusahaan secara terus menerus mengalami penurunan, sehingga kemampuan perusahaan untuk mengembalikan modal bagi calon investor juga rendah sehingga mengakibatkan turunnya harga saham. Yang harus dilakukan perusahaan untuk meningkatkan ROE yaitu perusahaan harus menambah modal dan meningkatkan penggunaan modal sehingga dapat meningkatkan laba perusahaan agar ROE menjadi tinggi dan akan meningkatkan harga saham perusahaan.

4. PENUTUP

Berdasarkan hasil penelitian diperoleh hasil sebagai berikut, Ada pengaruh ROA terhadap Harga Saham pada Perusahaan *food and beverages* yang Terdaftar di BEI, dibuktikan nilai $t_{hitung} (3,736) > t_{tabel} (2,030)$. Jadi, hipotesis yang menyatakan *Return On Assets* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI terbukti kebenarannya.

Tidak terdapat pengaruh NPM terhadap Harga Saham pada Perusahaan *food and beverages* yang Terdaftar di BEI, dibuktikan nilai $t_{hitung} (0,600) < t_{tabel} (2,030)$, Jadi, hipotesis yang menyatakan *Net Profit Margin* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI terbukti kebenarannya.

Ada pengaruh EPS terhadap Harga Saham pada Perusahaan *food and beverages* yang Terdaftar di BEI, dibuktikan nilai $t_{hitung} (9,532) > t_{tabel} (2,030)$, Jadi, hipotesis yang menyatakan *Erning Per share* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI terbukti kebenarannya.

Tidak terdapat pengaruh ROE terhadap Harga Saham pada Perusahaan *food and beverages* yang Terdaftar di BEI, dibuktikan nilai $t_{hitung} (0,413) < t_{tabel} (2,030)$, Jadi, hipotesis yang menyatakan *Return On Equity* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI terbukti kebenarannya.

Uji F diperoleh nilai F_{hitung} adalah sebesar 32,568. Karena $F_{hitung} > F_{tabel} (32,568 > 2,681)$, maka H_0 ditolak, berarti variable *Return On Assets*, *Net Profit Margin*, *Erning Per share*, *Return On Equity* secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Nilai Koefisien determinasi dengan *adjusted- R²* sebesar 0,788 yang berarti bahwa 78.8% variasi variable harga saham dapat dijelaskan oleh variable *Return On Assets*, *Net Profit Margin*, *Erning Per share*,

Return On Equity sedangkan sisanya yaitu 21,2% dijelaskan oleh faktor - faktor lain diluar model yang diteliti.

Diharapkan peneliti yang akan datang untuk menambah sampel dalam penelitian ini tidak hanya menggunakan Perusahaan *food and beverages* yang Terdaftar di BEI seperti perusahaan properti dan lain-lain sehingga hasil penelitian dapat digeneralisasi untuk jenis perusahaan yang lain.

Diharapkan peneliti yang akan datang untuk menambah variabel yang digunakan tidak hanya variabel ROA, NPM, EPS dan ROE seperti CAR, *Gross Profit Margin* (GPM), *Operating Profit Margin* (OPM) yang mengakibatkan penelitian ini mampu mengukur secara komprehensif pengaruh terhadap Harga Saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Agus, Sartono. 2011. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Bambang, Riyanto. 2001. *Dasar-Dasar Pembelajaran Perusahaan*. BPFE, Yogyakarta.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE
- Fred, Weston, J. dan Thomas E. Copeland. 1999. *Manajemen Keuangan*. Edisi 8. Jakarta: Bina Rupa Aksara.
- Darmadji, Tjipto dan Hendry M. Fakhruddin. 2001. *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sunariyah. 2003. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Lestari, Maharani Ika dan Toto Sugiharto. 2007. *Kinerja Bank Devisa Dan Bank Non Devisa Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya. Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitek& Sipil)*. 21-22 Agustus, Vol.2. Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma.